AR25

GENERAL FOODS, LIMITED / THIRD ANNUAL REPORT / FISCAL 1971

GENERAL FOODS, LIMITED

2200 YONGE STREET, TORONTO, ONTARIO

ANNUAL REPORT—FISCAL 1971

FISCAL 1971 AT A GLANCE (all $ amounts expressed in thousands)

Operating Results	53 weeks ended April 3, 1971	*52 weeks ended March 28, 1970*
Net Sales	$181,816	*$166,652*
Earnings before Income Taxes and Extraordinary Loss	15,747	*15,656*
Taxes on Income	7,818	*8,181*
Earnings before Extraordinary Loss	7,929	*7,475*
Net Earnings	7,929	*7,125*
Capital Additions—Gross, including Capital Assets acquired on acquisition of businesses	7,585	*19,444*
Financial Position at Fiscal Year-End		
Working Capital	7,323	*7,757*
Land, Buildings and Equipment, Net	61,450	*59,338*
Shareholders' Equity	60,004	*54,429*
Employment at Fiscal Year-End		
Number of Employees	5,176	*4,739*

CONTENTS

	PAGE
Report of the President	2-3
Grocery Division	4
Food Services Division	5
Hostess Food Products Limited	6
Viviane Woodard Cosmetics Ltd.	6
Public Affairs	7
Five-Year Progress Report	8
Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings	9
Consolidated Statement of Source and Use of Funds	9
Consolidated Balance Sheet	10
Notes to Consolidated Financial Statements	11
Officers, Subsidiaries, Principal Products	12

The role of business in a changing society was a principal topic of discussion when Robert S. Hurlbut, president, met with university students at head office.

REPORT OF THE PRESIDENT

This is the third consecutive year that General Foods, Limited has published its financial results, providing another opportunity to review operations with the Canadian public.

Fiscal 1971 was a year of challenge for the company as the pressures of inflation, coupled with an economic slowdown placed new and varied stresses on operations.

Sales of General Foods, Limited and its subsidiaries, for the 53 weeks ended April 3, 1971, reached $181,816,000 compared with $166,652,000 for the 52 weeks ended March 28, 1970. Net earnings from operations before income taxes were $15,747,000, compared with $15,656,000 the previous year. Net earnings after income taxes were $7,929,000, compared with $7,475,000 in Fiscal 1970 before deduction of an extraordinary loss in the amount of $350,000.

Maintenance of our record of consistent growth through this difficult period is a reflection of the extensive investment and diversification program undertaken during the past few years, and of the continuing high reputation GF products have with the Canadian public. All members of the GF family contributed to this performance, including grocery operations, Hostess snack products, and our growing restaurant, catering and concession subsidiaries.

In our grocery business, the general economic situation placed additional strains on profit margins. In an effort to slow the inflation spiral, the federal government called on industry for voluntary price restraints during 1970. General Foods co-operated fully in this program, even though labour, material and other operating costs

continued to rise. The impact of this consistent pressure on margins was lessened, however, because of steps taken previously to raise productivity. These measures enabled GF to hold prices relatively stable during this period. Price increases were restricted to our ground coffee products. These increases were well within the boundaries established by the Prices & Incomes Commission and were attributable to rising prices of green coffee beans in international markets.

Despite cost pressures, our efforts in research and development of new products and to the improvement of existing ones continued unabated. Six new and improved products were introduced to the Canadian market, while two others remained in test markets. Research programs were also carried out for the restaurant, fast-food and institutional food services and resulted in several menu and product innovations.

Our investment in recent years in the restaurant and institutional food industry contributed to the overall performance in Fiscal 1971. A number of new units were opened, many being located in British Columbia. White Spot Limited completed a $1,200,000 expansion to its centralized kitchen and food preparation facilities.

This year, General Foods established, under individual general managers, two separate and distinct operating divisions—the Grocery Division and the Food Services Division. This major reorganization is a result of the planned growth and diversification that the company has undertaken within the past several years. The new Grocery Division is responsible for all facets of the development and marketing of GF grocery products, while the Food Services Division directs all aspects of the company's extensive food-away-from-home operations.

In Fiscal 1970 our parent company, General Foods Corporation, acquired the California-based Viviane Woodard Corporation, a manufacturer of high-fashion cosmetic products. Subsequently, Viviane Woodard Corp. entered the international market for the first time by establishing marketing and distribution operations in Canada. The Canadian company, Viviane Woodard Cosmetics Ltd., has been incorporated as a subsidiary of General Foods, Limited.

General Foods, Limited is aware of the changing role of business in society and over the years has endeavoured to extend its involvement where opportunities arise. During the past year, GF has directed more resources into areas of social concern, both within its own organization and within the community at large.

The company also expanded its consumer relations program by instituting a series of dialogues with representative consumer organizations in cities across Canada. We have found these meetings helpful and informative, providing insights into consumer concerns that will be reflected in our future planning. We also feel that those consumers who have participated have broadened their own knowledge and understanding of the operations of General Foods and the grocery products industry generally.

Within the past three years, our total work force has grown from 2,400 to more than 5,000 today. Our growth and progress is a tribute to the dedication of our employees. The continuing excellence of their efforts will ensure a bright future for General Foods, Limited.

President.

GROCERY DIVISION

This new division integrates the former Beverage Division and Dessert Division and is responsible for the company's extensive grocery operations. It oversees the substantial business generated by our regular and instant coffee brands—Maxwell House, Sanka and Yuban, and the newer freeze-dried entries, Maxim and Sanka Freeze-Dried. It is responsible for other beverages, such as the Tang products and the popular children's drinks, Kool-Aid and Sugar Sweetened Kool-Aid. Other well-known GF brands within its jurisdiction are the Jell-O dessert family, Post cereals, Minute Rice and such long-established products as Postum Cereal Beverage, Swans Down Cake Flour and Walter Baker chocolate products.

The Grocery Division also is responsible for GF's successful line of pet foods, including Gaines Meal, Gravy Train, Gaines•burgers and Top Choice.

Product Development

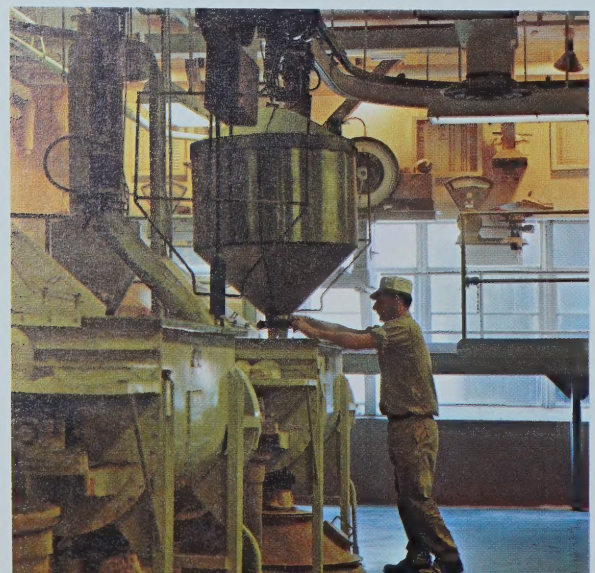
Our long-term record of growth has come as a direct result of the emphasis placed on the research and development of convenience food products. As a leader in the manufacture of these quality food products, GF aims to identify, through research, areas of need; then, through development, to find the new products, or improve existing ones, to satisfy these identified consumer needs.

In the year under review, the Jell-O product line was extended with the introduction of Jell-O 1-2-3—a new dessert concept available in four flavours—and Jell-O Tomato Aspic and Mixed Vegetable salad mixes—new products for use in the preparation of jellied salads. Tang and Start beverage crystals in new and improved flavours were re-introduced. GF's line of Shake 'n Bake Coating Mixes was extended with the addition of Shake 'n Bake Roast Chicken and Sea Food Coating Mixes.

Plant Operations

Growing demand for existing GF products, coupled with the introduction of new products, has necessitated increases in production capacity to our plants at LaSalle, Quebec, and Cobourg, Ontario. At LaSalle, the installation of equipment used in a new soluble coffee process was completed, enabling all popular brands of GF's regular instant coffees to be manufactured in agglomerated form. At Cobourg, more than $1,000,000 was allocated for the expansion of operating facilities used in the preparation and manufacture of grocery and institutional food products.

At Cobourg close supervision is maintained on all aspects of the preparation and manufacture of GF products.



New and improved products introduced this year, include Jell-O 1-2-3, a new dessert concept, reformulated Tang, Shake 'n Bake for Roast Chicken and for Sea Food and Jell-O salad mixes.

FOOD SERVICES DIVISION

The Food Services Division co-ordinates activities of the company's wide-ranging food-away-from-home operations which began several years ago with the acquisition of the White Spot group of companies in British Columbia. The division oversees White Spot restaurant and catering operations; Ernie's Fine Foods, which holds the Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken franchise in B.C.; Canterbury Grenadier Limited and its restaurant, catering and concession operations in Ontario; and Burger Chef Systems (Canada) Limited, with fast-food outlets in Ontario and B.C. In addition, the new division is responsible for the Institutional Food Services Division, and supply companies, Arbutus Food Equipment Limited and Buscombe Supply Limited.

Popular-priced "gourmet" dishes developed this year by the White Spot subsidiary of General Foods have received wide public acceptance.

Restaurant and Fast-Food Operations

In British Columbia, White Spot Limited and Ernie's Fine Foods continued to expand. White Spot opened two licensed coffee shops, bringing to 18 the number of units operating in the Vancouver and Victoria areas. Ernie's added 10 new Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken outlets, making a total of 32 units now in operation.

Canterbury Grenadier Limited reported gains in its three operating divisions. The Burger Chef chain, having completed its first full year of operation, has consolidated operations and now has a strong base for growth.

Food Services and Supply

Food Services and Supply expanded its operations in the Canadian food service industry. A unique in-cup coffee beverage service, first introduced in the Montreal area 18 months ago, was extended to mobile catering operations across Canada. A special vending machine made this new service possible and GF has applied for patents in many countries.

In addition, a new freeze-dried instant coffee was developed to take advantage of growing demand for freeze-dried products used in coffee-vending machines.

Successful penetration of new markets often depends on new technical developments. The company has applied for patents in many countries on a unique vending machine that uses freeze-dried coffee.

HOSTESS FOOD PRODUCTS LIMITED

Our Hostess subsidiary manufactures and markets a complete line of snack items, including potato chips, Corn Puffs and Funfare nuts. During the year, two new flavoured potato chip products—Hot Mexican Barbecue and Sour Cream 'n Onion—were added to existing lines.

At Preston, Ontario, construction of 10,000 square feet of additional manufacturing, shipping and maintenance space was completed at the Hostess plant. At Kentville, Nova Scotia, storage space was increased at the Scotties Potato Chips plant and plans are now underway for a comprehensive rearrangement of facilities to handle future expansion. The company also continues to secure new sources for the growth and storage of its potato supply.

Hostess Food Products introduced two new chip flavors, Hot Mexican Barbecue and Sour Cream 'n Onion.

VIVIANE WOODARD COSMETICS LTD.

Viviane Woodard Corporation, a U.S. cosmetic manufacturing company, was acquired by General Foods Corporation during the previous fiscal year. The company entered the international market for the first time in Fiscal 1971 with the establishment of Viviane Woodard Cosmetics Ltd. as a General Foods, Limited subsidiary.

Viviane Woodard offers a complete line of high-quality cosmetics and fragrances for women and selected toiletry products for men, as well as a line of products especially formulated to correct common teen-age skin problems. The line has been developed around a series of moisturizing products that help maintain the skin's soft, wholesome texture. These products, together with eye make-up, nail care products, perfumes and liquid make-up items, were introduced to the Canadian public in the latter part of the year, and are sold in homes on an "appointment only" basis.

Viviane Woodard, a new entry into the personal care market, offers Canadians a complete line of high-quality cosmetics and fragrances for women and selected toiletry products for men.

Over the years, General Foods has placed increasing emphasis on the importance of making not only its financial resources but also its human resources work for the community at large. Our experience indicates that this benefits both the company and the public. Some of the projects undertaken include a training and employment project for the handicapped at our LaSalle plant, a special rehabilitation course for inmates of a correctional institution, an environmental clean-up utilizing the services of young community college and university students, as well as the sponsorship of a program to help alienated urban youth.

Consumer communications have gained a new dimension with the creation of a unique program which has resulted in a direct and continuing dialogue developing between consumers and this company. Our management people have already travelled a combined total of more than 100,000 miles meeting informally with consumer organizations in every major centre in Canada.

Consumer relations have been further strengthened with the expansion of services provided to housewives by the GF Kitchens. The staff now responds to more than 2,500 letters from the public each month. GF Kitchens helps with menu planning and nutrition, distributes recipes and educational aids, and handles complaints about product and product performance.

Top Right
Providing training and meaningful employment for the blind was one of the many innovative projects undertaken by General Foods this year.

Bottom Right
GF Kitchens' home economists develop new recipe ideas, test new product concepts and respond to more than 2,500 letters and queries monthly from Canadian consumers.

FIVE-YEAR PROGRESS REPORT

Fiscal Years (All $ amounts expressed in thousands)	1971	1970	1969	1968	1967
Earnings					
Net Sales	$181,816	$166,652	$145,854	$117,437	$109,822
Cost of Sales	112,253	100,953	89,192	67,454	63,690
Marketing, General, Administrative and Interest Expenses	53,951	50,279	43,106	36,851	34,275
Earnings before Income Taxes*	15,747	15,656	13,775	13,211	11,942
Taxes on Income	7,818	8,181	7,018	6,430	5,986
Net Earnings*	7,929	7,475	6,757	6,781	5,956
Dividends Declared	2,354	2,275	2,180	1,330	2,000
Earnings Reinvested in the Business	5,575	4,850	4,577	5,451	3,956
Assets, Liabilities and Shareholders' Equity					
Inventories	$ 22,419	$ 21,496	$ 18,441	$ 15,526	$ 14,469
Other Current Assets	16,467	14,907	10,382	13,212	8,999
Current Liabilities	31,563	28,646	28,968	22,032	14,360
Working Capital	7,323	7,757	(145)	6,706	9,108
Land, Buildings, Equipment, At Cost	94,558	88,301	70,136	55,366	43,918
Land, Buildings, Equipment, Net	61,450	59,338	44,340	33,391	24,729
Long Term Liabilities	13,297	17,334	358	—	—
Shareholders' Equity	60,004	54,429	49,579	42,502	37,051
Capital Program					
Capital Additions, Gross	$ 7,585	$ 19,444	$ 15,615	$ 12,016	$ 7,453
Depreciation	4,491	4,022	3,507	3,163	3,011
Employment Data					
Wages, Salaries and Benefits	$ 38,089	$ 33,648	$ 28,155	$ 18,478	$ 14,890
Number of Employees	5,176	4,739	4,386	2,409	2,243
Assets per Employee (in thousands)	$ 21	$ 22	$ 19	$ 27	$ 23

**Excluding in Fiscal 1970 an extraordinary loss of $727,000 before tax and $350,000 after tax.*

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

(all amounts expressed in thousands)

	53 weeks ended April 3, 1971	*52 weeks ended March 28, 1970*
		(Note 6)
NET SALES	$181,816	*$166,652*
OTHER INCOME	135	*236*
	181,951	*166,888*
COSTS AND EXPENSES:		
Cost of sales	112,253	*100,953*
Marketing, general and administrative expenses	51,839	*48,662*
Interest expense (Note 2)	2,112	*1,617*
	166,204	*151,232*
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY LOSS	15,747	*15,656*
TAXES ON INCOME	7,818	*8,181*
EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY LOSS	7,929	*7,475*
EXTRAORDINARY LOSS, NET OF TAX (Note 5)	—	*350*
NET EARNINGS	7,929	*7,125*
RETAINED EARNINGS AT BEGINNING OF PERIOD	31,729	*26,879*
	39,658	*34,004*
CASH DIVIDENDS:		
Preferred shares	94	*125*
Common shares	2,260	*2,150*
	2,354	*2,275*
RETAINED EARNINGS AT END OF PERIOD	$ 37,304	*$ 31,729*

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

(all amounts expressed in thousands)

	53 weeks ended April 3, 1971	*52 weeks ended March 28, 1970*
SOURCE OF FUNDS:		
Net earnings	$ 7,929	*$ 7,125**
Depreciation	4,491	*4,022*
Provision for deferred income taxes	375	*915*
Funds derived from operations	12,795	*12,062**
Term bank loans	—	*17,000*
Other items—net	(272)	*580*
	12,523	*29,642*
USE OF FUNDS:		
Capital additions—net, including capital assets acquired on acquisition of businesses	6,603	*19,020*
Cash dividends	2,354	*2,275*
Goodwill on acquisition of businesses	—	*445*
Repayment of bank loans	4,000	—
	12,957	*21,740*
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	(434)	*7,902*
WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) AT BEGINNING OF PERIOD	7,757	*(145)*
WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD	$ 7,323	*$ 7,757*

**After deducting extraordinary loss of $350,000.*

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(all amounts expressed in thousands)

	April 3 1971	*March 28 1970*
Assets		
CURRENT ASSETS:		
Cash	$ 1,544	*$ 1,277*
Receivables	13,919	*12,566*
Inventories, at lower of cost or market	22,419	*21,496*
Prepaid expenses	1,004	*1,064*
CURRENT ASSETS	38,886	*36,403*
LAND, BUILDINGS AND EQUIPMENT, at cost	94,558	*88,301*
Less: Accumulated depreciation	33,108	*28,963*
	61,450	*59,338*
OTHER ASSETS	544	*309*
GOODWILL, at cost	7,663	*7,663*
TOTAL	$108,543	*$103,713*
Liabilities and Shareholders' Equity		
CURRENT LIABILITIES:		
Bank indebtedness	$ 5,538	*$ 10,493*
Notes payable	4,900	*—*
Accounts payable and accrued liabilities	14,042	*13,661*
Dividends payable	—	*431*
Income taxes payable	1,701	*745*
Parent and affiliated companies (net)	5,329	*3,248*
Current portion of long term liabilities	53	*68*
CURRENT LIABILITIES	31,563	*28,646*
LONG TERM LIABILITIES (Note 2)	13,297	*17,334*
DEFERRED INCOME TAXES	3,679	*3,304*
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock		
Authorized—		
100,000 5% non-cumulative redeemable preferred shares with a par value of $100 each		
20,000 common shares with a par value of $100 each		
Issued—		
25,000 preferred shares	2,500	*2,500*
2,000 common shares	200	*200*
Capital surplus	20,000	*20,000*
Retained earnings	37,304	*31,729*
SHAREHOLDERS' EQUITY	60,004	*54,429*
TOTAL	$108,543	*$103,713*

Notes to Consolidated Financial Statements

1. The consolidated financial statements include the accounts of General Foods, Limited and all subsidiary companies.

2. Long term liabilities consist of the following:

	April 3 1971	*March 28 1970*
Term bank loans of General Foods, Limited, repayable 1972 to 1974 -	$13,000,000	*$17,000,000*
Other - - - - - - - -	350,000	*402,000*
	13,350,000	*17,402,000*
Less: Amount included with current liabilities -	53,000	*68,000*
	$13,297,000	*$17,334,000*

Interest expense on long term debt amounted to $1,181,228 for the fiscal year ended April 3, 1971.

3. Minimum annual rentals payable under leases expiring more than three years after April 3, 1971 total approximately $1,062,000.

4. The Company has six directors and twelve officers, two of whom are also directors. For fiscal 1971, aggregate direct remuneration of directors and officers amounted to nil and $401,000, respectively.

5. In fiscal 1970, General Foods, Limited incurred an extraordinary loss of $350,000 (net of income taxes of $377,000) representing the costs and expenses of withdrawing from the market and destroying products containing cyclamates, following the restrictions imposed in October, 1969 by the Canadian Government.

6. Certain expenses in fiscal 1970 have been reclassified to conform with the presentation given such costs in fiscal 1971.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Toronto,
May 12, 1971.

To the Shareholders of
GENERAL FOODS, LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of General Foods, Limited and its subsidiary companies as at April 3, 1971 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and use of funds for the fiscal year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at April 3, 1971 and the results of their operations and the source and use of their funds for the fiscal year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants.

GENERAL FOODS, LIMITED

Officers

ROBERT S. HURLBUT
President

DONALD C. GIBSON
Vice-President & General Manager, Grocery Division

RONALD B. RHODES
Vice-President & General Manager, Food Services Division

HERMAN F. NEFF
Vice-President GFL, President, Hostess Food Products Limited

JOSEPH B. DOYLE
Vice-President, Corporate Affairs

ROBERT W. HILLER
Vice-President, Finance

ALEX J. ALLISTON
General Counsel & Secretary

GERALD M. BENNETT
Treasurer

Subsidiaries

Hostess Food Products Limited, Preston, Ontario

Canterbury Grenadier Limited, Toronto, Ontario

Burger Chef Systems (Canada) Limited, Toronto, Ontario

Viviane Woodard Cosmetics Ltd., Toronto, Ontario

White Spot Limited, Vancouver, B.C.

- Industrial Catering Limited, Vancouver, B.C.
- Terminal Sheet Metal Works, Limited, Vancouver, B.C.

Arbutus Food Equipment Limited, Vancouver, B.C.

Buscombe Supply Ltd., Vancouver, B.C.

Principal Products

COFFEES
Maxwell House Instant Coffee
Maxwell House Roasted Coffee
Maxim Freeze-Dried Instant Coffee
Sanka Instant Coffee
Sanka Freeze-Dried Instant Coffee
Sanka Roasted Coffee
Yuban Instant Coffee
Yuban Roasted Coffee

OTHER BEVERAGES
Tang Flavour Crystals
Start Flavour Crystals
Sun-Up Flavour Crystals
Awake Orange Drink (Birds Eye)
Kool-Aid Instant Drink Mix
Sugar Sweetened Kool-Aid Instant Drink Mix
Instant Postum Cereal Beverage
Minute Breakfast
Jiffy Instant Chocolate

DESSERTS
Jell-O Jelly Powder
Jell-O 1-2-3
Jell-O Pudding & Pie Filling
Jell-O Instant Pudding
Jell-O Pie Filling
Whip 'n Chill
D-Zerta Low Calorie Pudding
D-Zerta Low Calorie Jelly Powder
Dream Whip Dessert Topping Mix
Cool Whip Whipped Topping (Birds Eye)
Minit Tapioca
Bird's Custard Powder

POST CEREALS
Grape-Nuts
Grape-Nuts Flakes
Bran Flakes
Alpha-Bits
Sugar Crisp
Honey-comb
Crispy Critters
Crispy Numbers
Treat Pak

BAKING INGREDIENTS
Baker's Chocolate Chips
Baker's Baking Chocolates
Baker's Coconut products
Calumet Baking Powder
Swans Down Cake Flour

PET FOODS
Gaines Meal
Gravy Train
Rally Dog Food
Gaines•burgers
Top Choice

OTHER GROCERY PRODUCTS
Shake 'n Bake Coating Mixes
Minute Rice
Minute Rice Mixes
Certo Fruit Pectins
Good Seasons Salad Dressing Mixes
Jell-O Gelatin Mixes for Salads
La France

HOSTESS AND SCOTTIES SNACK PRODUCTS
Potato Chips (regular and flavoured)
Corn Chips (regular and flavoured)
Cheese Sticks
Corn Puffs
Pretzels
Hickory Sticks
Funfare Popcorn
Funfare nuts

FOOD SERVICE INDUSTRY PRODUCTS
Institutional-size packs of GF and other products for food service customers—restaurants, hotels, schools, hospitals, etc.

Individual-serving beverage envelopes and products for the vending machine industry.

GENERAL FOODS, LIMITÉE

La direction :

ROBERT S. HURLBUT
Président

DONALD C. GIBSON
Vice-président et directeur général, division des Produits d'épiceries

RONALD B. RHODES
Vice-président et directeur général, division des Services Alimentaires

HERMAN F. NEFF
Vice-président de GFL et président de Hostess Food Products Limited

JOSEPH B. DOYLE
Vice-président, Affaires générales

ROBERT W. HILLER
Vice-président, Services Financiers

ALEX J. ALLISTON
Chef du Contentieux et secrétaire

GERALD M. BENNETT
Trésorier

Filiales :

Hostess Food Products Limited, Preston, Ontario

Canterbury Grenadier Limited, Toronto, Ontario

Burger Chef Systems (Canada) Limited, Toronto, Ontario

Viviane Woodard Cosmetics Ltd., Toronto, Ontario

White Spot Limited, Vancouver, C.-B.

- Industrial Catering Limited, Vancouver, C.-B.
- Terminal Sheet Metal Works, Limited, Vancouver, C.-B.

Arbutus Food Equipment Limited, Vancouver, C.-B.

Buscombe Supply Ltd., Vancouver, C.-B.

Principaux produits de General Foods

LES CAFÉS

Café instantané Maxwell House
Café moulu Maxwell House
Café instantané séché à froid Maxim
Café instantané décaféiné Sanka
Café instantané décaféiné et séché à froid Sanka
Café moulu et décaféiné Sanka
Café instantané Yuban
Café moulu Yuban

AUTRES BOISSONS

Cristaux de saveur Tang
Cristaux de saveur Start
Cristaux de saveur Sun-Up
Breuvage concentré à l'orange Awake (Birds Eye)
Mélange à breuvage Kool-Aid
Mélange à breuvage pré-sucré Kool-Aid
Céréale en poudre Postum
Mélange pour déjeuner Minute Breakfast
Chocolat en poudre Jiffy

LES DESSERTS

Poudres pour gelée Jell-O
Jell-O 1-2-3
Poudings et garnitures pour tartes Jell-O
Poudings instantanés Jell-O
Garnitures pour tartes Jell-O
Whip 'n Chill
Poudres pour gelée D-Zerta (sans sucre)
Pouding D-Zerta (sans sucre)
Garniture à desserts Dream Whip
Garniture fouettée Cool Whip (Birds Eye)
Tapioca Minute
Poudre à custarde Bird's

LES CÉRÉALES POST

Grape-Nuts
Grape-Nuts Flakes
Bran Flakes
Alpha-Bits
Sugar-Crisp
Honey-comb
Crispy Critters
Crispy Numbers
Boîte Mium-mium

PRODUITS POUR LA CUISSON

Chips de chocolat Baker's
Chocolats à cuisson Baker's
Noix de coco Baker's
Poudre à pâte Calumet
Farine à gâteau Swans Down

NOURRITURES POUR CHIENS

Gaines Meal
Gravy Train
Rally
Gaines•burgers
Top Choice

AUTRES PRODUITS D'ÉPICERIE

Mélanges pour panure Shake 'n Bake
Riz Minute Rice
Mélanges Minute Rice
Pectine de fruits liquide et en cristaux Certo
Mélanges de vinaigrettes pour salades Good Seasons
Mélanges de gélatine pour salades Jell-O
La France

PRODUITS POUR COLLATIONS HOSTESS ET SCOTTIES

Croustilles (patates chips) régulières et assaisonnées
Chips de maïs régulières et assaisonnées
Bâtonnets au fromage
Maïs Soufflé
Pretzels
Bâtonnets à l'hickory
Maïs soufflé Funfare
Noix Funfare

PRODUITS POUR INSTITUTIONS

Pour la clientèle au domaine de l'alimentation: (restaurants, hôtels, écoles, hôpitaux, etc.) produits General Foods et autres en formats spéciaux.

Pour l'industrie des distributrices automatiques: poudres pour boissons instantanées et produits empaquetés en formats de portions individuelles.

Notes aux états financiers consolidés

1. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de General Foods, Limitée et ceux de toutes ses filiales.

2. La dette à long terme se détaille comme suit:

	3 avril 1971	*28 mars 1970*
Emprunts bancaires à termes, contractés par General Foods, Limitée remboursables de 1972 à 1974	$13,000,000	*$17,000,000*
Dettes diverses	350,000	*402,000*
	13,350,000	*17,402,000*
A déduire: Montant compris dans les exigibilités	53,000	*68,000*
	$13,297,000	*$17,334,000*

Les intérêts courus sur la dette à long terme s'élèvent à $1,181,228 pour l'exercice clos le 3 avril 1971.

3. Les loyers, payables en vertu de baux expirant à plus de 3 ans de la date de clôture du 3 avril 1971, se montent approximativement à $1,062,000.

4. Les membres de la direction de la compagnie sont au nombre de douze, deux d'entre eux siègent au conseil d'administration qui comprend aussi six administrateurs. Au cours de l'exercice 1971, aucune rémunération directe n'a été versée aux administrateurs; les membres de la direction ont reçu à ce titre une rémunération totale de $401,000.

5. Au cours de l'exercice 1970, General Foods, Limitée a subi une perte extraordinaire de $350,000 (déduction faite de $377,000 d'impôts sur le revenu), représentant la perte encourue à la suite du retrait du "marché" et de la destruction des produits contenant des cyclamates, dispositions rendues obligatoires par le gouvernement du Canada, à compter du mois d'octobre 1969.

6. Certaines dépenses de l'exercice 1970 ont été reclassées pour uniformiser leur présentation avec celles de 1971.

PRICE WATERHOUSE & CIE

Toronto,
le 12 mai 1971

Aux actionnaires de
GENERAL FOODS, LIMITÉE:

Nous avons examiné le bilan consolidé de General Foods, Limitée et de ses filiales au 3 avril 1971 et les états consolidés du revenu, des bénéfices non répartis et de provenance et d'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 3 avril 1971 et leur résultat d'exploitation, ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, comformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse & Co.

Comptables agréés.

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dollars)

	3 avril 1971	*28 mars 1970*
Actif		
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	$ 1,544	*$ 1,277*
Comptes à recevoir	13,919	*12,566*
Stocks, au plus bas du coût ou du marché	22,419	*21,496*
Frais payés d'avance	1,004	*1,064*
DISPONIBILITÉS	38,886	*36,403*
TERRAINS, BÂTIMENTS ET MATÉRIEL, au coût	94,558	*88,301*
Moins: Amortissement accumulé	33,108	*28,963*
	61,450	*59,338*
AUTRES VALEURS D'ACTIF	544	*309*
ACHALANDAGE, au coût	7,663	*7,663*
TOTAL	$108,543	*$103,713*
Passif et avoir des actionnaires		
EXIGIBILITÉS:		
Dette bancaire	$ 5,538	*$ 10,493*
Effets à payer	4,900	*—*
Comptes à payer et frais courus	14,042	*13,661*
Dividendes à payer	—	*431*
Impôts sur le revenu à payer	1,701	*745*
Compagnie-mère et compagnies affiliées (net)	5,329	*3,248*
Partie exigible de la dette à long terme	53	*68*
EXIGIBILITÉS	31,563	*28,646*
DETTE À LONG TERME (note 2)	13,297	*17,334*
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	3,679	*3,304*
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions—		
Autorisé—		
100,000 actions privilégiées rachetables, 5% non cumulatif, d'une valeur au pair de $100 chacune		
20,000 actions ordinaires d'une valeur au pair de $100 chacune		
Émis—		
25,000 actions privilégiées	2,500	*2,500*
2,000 actions ordinaires	200	*200*
Excédent de capital	20,000	*20,000*
Bénéfices non répartis	37,304	*31,729*
AVOIR DES ACTIONNAIRES	60,004	*54,429*
TOTAL	$108,543	*$103,713*

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(en milliers de dollars)

	Pour l'exercice de 53 semaines clos le 3 avril 1971	*Pour l'exercice de 52 semaines clos le 28 mars 1970*
		(note 6)
VENTES NETTES	$181,816	*$166,652*
AUTRES REVENUS	135	*236*
	181,951	*166,888*
COÛTS ET DÉPENSES:		
Coût des ventes	112,253	*100,953*
Frais de mise en marché, frais généraux et frais divers de gestion	51,839	*48,662*
Intérêts courus (note 2)	2,112	*1,617*
	166,204	*151,232*
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET AVANT LA PERTE EXTRAORDINAIRE	15,747	*15,656*
IMPÔTS SUR LE REVENU	7,818	*8,181*
BÉNÉFICES AVANT LA PERTE EXTRAORDINAIRE	7,929	*7,475*
PERTE EXTRAORDINAIRE, NETTE D'IMPÔTS (note 5)	—	*350*
BÉNÉFICES NETS	7,929	*7,125*
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	31,729	*26,879*
	39,658	*34,004*
DIVIDENDES EN ESPÈCES:		
Actions privilégiées	94	*125*
Actions ordinaires	2,260	*2,150*
	2,354	*2,275*
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	$ 37,304	*$ 31,729*

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS

(en milliers de dollars)

	Pour l'exercice de 53 semaines clos le 3 avril 1971	*Pour l'exercice de 52 semaines clos le 28 mars 1970*
PROVENANCE DES FONDS:		
Bénéfices nets	$ 7,929	*$ 7,125**
Amortissement	4,491	*4,022*
Provision pour impôts sur le revenu reportés	375	*915*
Fonds provenant de l'exploitation	12,795	*12,062**
Emprunts bancaires à termes	—	*17,000*
Provenances diverses—net	(272)	*580*
	12,523	*29,642*
AFFECTATION DES FONDS:		
Dépenses en immobilisations—net (comprenant les immobilisations des entreprises acquises)	6,603	*19,020*
Dividendes en espèces	2,354	*2,275*
Achalandage à l'acquisition d'entreprises	—	*445*
Remboursement d'emprunts bancaires	4,000	—
	12,957	*21,740*
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	(434)	*7,902*
FONDS DE ROULEMENT (DÉFICIT) AU DÉBUT DE L'EXERCICE	7,757	*(145)*
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	$ 7,323	*$ 7,757*

**Après déduction d'une perte extraordinaire de $350,000.*

CINQ ANNÉES DE PROGRÈS

Exercices financiers (en milliers de dollars)	1971	1970	1969	1968	1967
Revenus					
Ventes nettes	$181,816	$166,652	$145,854	$117,437	$109,822
Coût des ventes	112,253	100,953	89,192	67,454	63,690
Frais de mise en marché, frais généraux, frais divers de gestion et intérêts courus	53,951	50,279	43,106	36,851	34,275
Bénéfices avant impôts sur le revenu*	15,747	15,656	13,775	13,211	11,942
Impôts sur le revenu	7,818	8,181	7,018	6,430	5,986
Bénéfices nets*	7,929	7,475	6,757	6,781	5,956
Dividendes déclarés	2,354	2,275	2,180	1,330	2,000
Autofinancement	5,575	4,850	4,577	5,451	3,956
Actif, passif et avoir des actionnaires					
Stocks	$ 22,419	$ 21,496	$ 18,441	$ 15,526	$ 14,469
Disponibilités diverses	16,467	14,907	10,382	13,212	8,999
Exigibilités	31,563	28,646	28,968	22,032	14,360
Fonds de roulement	7,323	7,757	(145)	6,706	9,108
Terrains, bâtiments et matériel, au coût	94,558	88,301	70,136	55,366	43,918
Terrains, bâtiments et matériel, net	61,450	59,338	44,340	33,391	24,729
Dette à long terme	13,297	17,334	358	—	—
Avoir des actionnaires	60,004	54,429	49,579	42,502	37,051
Programme d'immobilisations					
Nouvelles immobilisations, brut	$ 7,585	$ 19,444	$ 15,615	$ 12,016	$ 7,453
Amortissement	4,491	4,022	3,507	3,163	3,011
Données relatives au personnel					
Salaires, rémunérations et avantages sociaux	$ 38,089	$ 33,648	$ 28,155	$ 18,478	$ 14,890
Effectifs	5,176	4,739	4,386	2,409	2,243
Actif par employé (en milliers)	$ 21	$ 22	$ 19	$ 27	$ 23

**La perte extraordinaire de $727,000 avant impôts ($350,000 après impôts), subie au cours de l'exercice 1970, n'est pas comprise.*

La compagnie General Foods a, au cours des ans, accordé de plus en plus d'importance à la nécessité de mettre à contribution ses ressources financières et humaines au bénéfice de la collectivité. L'expérience indique que cette ligne de conduite profite à la compagnie tout autant qu'au public.

Parmi les projets entrepris en ce domaine, mentionnons le programme de formation et d'emploi mis sur pied, à l'intention des handicapés, à notre usine de LaSalle; le cours de réhabilitation destiné aux détenus d'une institution pénitencière; un projet d'assainissement de l'environnement réalisé par de jeunes étudiants de collèges et d'universités et, enfin, un programme orienté vers la jeunesse urbaine désemparée.

Le contact avec le consommateur a, par ailleurs, acquis une nouvelle dimension, à la suite de la création d'un programme unique en son genre, destiné à établir un dialogue constant entre la compagnie et son public consommateur. Un groupe d'employés des cadres a déjà parcouru plus de 100,000 milles au cours de déplacements pour se porter à la rencontre d'organismes de consommateurs, dans tous les grands centres du Canada.

Ces relations avec le consommateur se sont d'ailleurs raffermies par l'augmentation des services offerts aux ménagères par les cuisines GF. Répondre aux nombreuses lettres du public, au rythme de 2,500 par mois environ; conseiller le public en matière d'alimentation, et de préparation de menus; fournir des recettes, distribuer de la documentation éducative et, enfin, répondre aux critiques touchant un produit ou sa préparation, telles sont les principales tâches qui incombent maintenant au personnel de nos cuisines.

En haut, à droite
Une des initiatives de GF, au domaine social, cette année, a consisté à former des personnes aveugles et à leur offrir des emplois intéressants.

En bas, à droite
Dans les cuisines GF, des conseillères en art culinaire créent de nouvelles recettes, font l'essai de nouveaux produits et répondent chaque mois à plus de 2,500 lettres et demandes de renseignements venant des consommateurs canadiens.

HOSTESS FOOD PRODUCTS LIMITED

Notre filiale Hostess produit et met en marché une gamme variée de produits pour collations, dont les croustilles (patates chips), le maïs soufflé Corn Puffs et les noix Funfare. Au cours de l'année écoulée, deux nouvelles saveurs de croustilles ont été lancées sur le marché: Barbecue mexicain et Crème sure et oignon.

L'usine Hostess de Preston, en Ontario, a été agrandie d'une superficie de 10,000 pieds carrés pour répondre aux besoins des services de la production, de l'expédition et de l'entretien.

A Kentville, en Nouvelle-Écosse, l'espace d'entreposage a été accru, à l'usine de Scotties Potato Chips et on entreprend présentement un vaste programme de réaménagement des installations pour faire face à l'expansion future. La compagnie poursuit également ses efforts en vue de s'assurer de nouvelles sources pour l'augmentation et l'entreposage de ses provisions en pommes de terre.

Hostess Food Products a lancé deux nouvelles saveurs de croustilles (patates chips) soit Barbecue mexicain et Crème sure et oignon.

VIVIANE WOODARD COSMETICS LTD.

General Foods Corporation a fait l'acquisition, au cours du dernier exercice financier, de la firme américaine de cosmétiques Viviane Woodard Corporation qui est entrée sur le marché international pour la première fois en 1971, à la suite de son établissement à titre de filiale de General Foods, Limitée.

Viviane Woodard offre une gamme complète de produits cosmétiques et de parfums de haute qualité pour la gent féminine et de produits de toilette de choix pour hommes. L'entreprise se spécialise de plus par ses produits à formule spéciale pour remédier aux affections de la peau dont sont atteints les adolescents. Cette variété d'articles est constituée à partir d'un noyau de produits hydratants qui aident à conserver l'épiderme doux et uniforme. Ces produits, tout comme le maquillage pour les yeux, les composés pour manucure, les parfums et fards liquides ont été lancés sur le marché canadien vers la fin de l'année et ne sont vendus qu'à domicile et sur rendez-vous seulement.

Viviane Woodard, nouvelle entreprise entrée sur le marché des soins personnels, offre à la clientèle féminine du Canada une gamme complète de cosmétiques de haute qualité et de parfums, ainsi que des produits de toilettes de choix pour hommes.

DIVISION DES SERVICES ALIMENTAIRES

Les nombreuses activités de la compagnie, au domaine de l'alimentation extra-domiciliaire, sont centralisées dans la division des Services Alimentaires. General Foods, Limitée s'était lancée dans ce secteur il y a quelques années, à la suite de l'acquisition du groupe de compagnie White Spot dont l'exploitation est concentrée en Colombie-Britannique.

Cette division dirige les activités de restauration et d'alimentation de White Spot; du groupe Ernie's Fine Foods, concessionnaire des comptoirs de poulet frit à la Kentucky du Colonel Sanders, en Colombie-Britannique; de Canterbury Grenadier Limited au domaine de la restauration, du ravitaillement et des concessions alimentaires, en Ontario, ainsi que celles de Burger Chef Systems (Canada), qui exploite des comptoirs à service rapide en Ontario et en Colombie-Britannique.

Les services alimentaires aux institutions et les entreprises de fournitures, Arbutus Food Equipment Limited et Buscombe Supply Limited sont également régis par cette division.

Restauration et comptoirs à service rapide

Les compagnies White Spot Limited et Ernie's Fine Foods ont continué de progresser, en Colombie-Britannique. White Spot a inauguré deux restaurants licenciés pour la vente de boissons, portant à 18 le nombre d'établissements qu'elle exploite dans cette province, dans les régions de Vancouver et de Victoria. Un total de dix nouveaux comptoirs de poulet frit à la Kentucky du Colonel Sanders ont été ouverts par le groupe Ernie's qui en possède maintenant 32 en Colombie-Britannique.

Canterbury Grenadier Limited a aussi enregistré des gains dans les trois secteurs de son exploitation. Pour sa part, après avoir terminé une première année complète d'activités, le réseau Burger Chef a consolidé sa position et devrait maintenant être en mesure de progresser rapidement.

Services alimentaires et de fournitures

Les services alimentaires et de fournitures ont eux aussi étendu leur exploitation au sein de l'industrie canadienne de l'alimentation. Une machine distributrice spéciale a permis la création d'un nouveau service de distribution de café en gobelets, unique en son genre, inauguré à Montréal, il y a 18 mois. GF a déposé des demandes de brevets relatifs à cette machine dans plusieurs pays. Ce service a par la suite été étendu aux systèmes de cantines mobiles à travers le Canada.

De plus, un nouveau café instantané séché à froid a été mis au point pour tirer profit de la demande croissante de produits du genre, pour les machines distributrices de café.

Les plats de gourmets à prix modiques, mis au point cette année par White Spot, filiale de General Foods, ont été très bien accueillis par le public.

La découverte de débouchés pour nos produits dépend souvent des nouveaux développements technologiques. La compagnie a déposé, dans plusieurs pays, des demandes de brevets relatifs à une machine distributrice de café, unique en son genre, qui utilise le café séché à froid.

DIVISION DES PRODUITS D'ÉPICERIES

Cette nouvelle division regroupe les anciens secteurs des Desserts et des Boissons et est chargée de toutes les activités considérables de la compagnie dans l'exploitation de ses produits d'épiceries. Elle dirige les importantes opérations engendrées par nos cafés Maxwell House, Sanka et Yuban, instantanés et réguliers ainsi que par les cafés Maxim et Sanka séchés à froid. La division est également chargée des autres boissons, dont les produits Tang et les breuvages fort appréciés des enfants Kool-Aid régulier et sucré.

La famille des desserts Jell-O est aussi rattachée à cette division, tout comme les céréales Post et les produits Minute Rice. D'autres aliments réputés depuis longtemps en dépendent également, dont les céréales en poudre Postum, les aliments congelés Bird's Eye, la farine à gâteau Swans Down ainsi que les produits de chocolat Walter Baker. La division des Produits d'épiceries englobe de plus le populaire assortiment de nourriture pour animaux domestiques de GF, dont les Gaines Meal, Gravy Train, Gaines•Burgers et Top Choice.

Création et perfectionnement des produits

Le maintien de notre rythme de croissance est directement relié à l'importance accordée par la compagnie à la recherche et à la mise au point d'aliments à préparation facile et rapide. Sa position de meneur, au domaine de la fabrication de produits alimentaires de qualité, impose à GF le devoir de déceler, par la recherche, les secteurs de l'alimentation qui doivent être améliorés puis, de créer de nouveaux produits ou d'améliorer ceux qui existent déjà, en vue de répondre aux besoins des consommateurs.

Au cours du dernier exercice, la famille Jell-O a été agrandie par l'addition du nouveau dessert Jell-O 1-2-3, offert en quatre saveurs. On a aussi lancé deux nouveaux mélanges de gélatine Jell-O aux saveurs d'aspic de tomate et de légumes, utilisés à l'apprêt de salades en gelée.

Les boissons à cristaux de saveur, Tang et Start, ont été relancées dans de nouvelles saveurs améliorées, tandis que les mélanges à panure Shake 'n Bake de GF étaient offerts en deux variétés nouvelles, soit les Shake 'n Bake pour le poulet rôti et les fruits de mer.

Usines d'exploitation

La popularité croissante des produits GF, combinée à la mise en marché de nouveaux produits, a nécessité une augmentation des capacités de production à nos usines de LaSalle, au Québec, et de Cobourg, en Ontario.

A LaSalle, on a complété la mise en service d'un équipement utilisé dans un nouveau procédé de fabrication de café soluble, qui permet de produire sous forme de granules, toutes les marques populaires de cafés instantanés de GF.

A Cobourg, on a consacré plus de $1 million à l'agrandissement des installations utilisées à la préparation et à la fabrication des produits d'épicerie et de ceux destinés aux services alimentaires.

A Cobourg, on exerce une surveillance étroite sur tous les aspects de la préparation et de la fabrication des produits GF.

Parmi les produits nouveaux ou améliorés présentés cette année, on retrouve les desserts Jell-O 1-2-3; le Tang formule nouvelle; les Shake'n Bake pour poulet rôti et pour fruits de mer ainsi que les mélanges de gélatine Jell-O pour la préparation de salades en gelées.

L'impact de cette pression constante sur le niveau des profits a cependant été atténué en raison des mesures adoptées en vue d'accroître la productivité. Ceci a permis à GF de maintenir les prix à un niveau relativement stable durant l'année 1970. Les augmentations de prix ont été limitées aux produits de cafés moulus. Ces augmentations étaient cependant bien en-deça des limites établies par la Commission des Prix et Revenus et étaient attribuables à l'accroissement du prix des fèves de café vertes sur les marchés internationaux.

Malgré ces pressions des coûts, nos efforts aux domaines de la recherche, de la mise au point de nouveaux produits et de l'amélioration de ceux existants déjà, se sont poursuivis au même rythme. Six produits nouveaux et améliorés ont été lancés sur le marché canadien, cependant que deux autres sont encore à l'essai sur certains marchés régionaux. Des programmes de recherches ont également été menés dans les secteurs de la restauration, des comptoirs à service rapide et des services aux institutions et ont contribué à de nombreuses innovations dans les menus et les produits.

Nos investissements des dernières années, dans les domaines de la restauration et des services alimentaires aux institutions, ont contribué au rendement général de l'exercice financier 1971. Plusieurs nouveaux établissements ont été ouverts dont un certain nombre en Colombie-Britannique. White Spot Limited a consacré $1,200,000 à l'agrandissement de ses cuisines centralisées et de ses installations de préparation des aliments.

General Foods a créé, cette année, deux divisions d'exploitation distinctes, chacune sous la responsabilité d'un directeur général—la division des Produits d'épiceries et la division des Services d'alimentation. Cette réorganisation majeure fait suite au programme planifié de croissance et de diversification entrepris par la compagnie au cours des dernières années. La nouvelle division des Produits d'épiceries englobe tous les aspects de la mise en marché des produits d'épiceries GF, pendant que la division des Services d'alimentation couvre l'ensemble des vastes activités de la compagnie au domaine de l'alimentation extra-domiciliaire.

Au cours de l'exercice financier 1970, notre compagnie-mère, General Foods Corporation, a acquis la manufacture californienne de produits cosmétiques de haute-mode, Viviane Woodard Corporation. Par suite de cette transaction, Viviane Woodard Corp. a abordé le marché international pour la première fois, en entreprenant des activités de mise en marché et de distribution au Canada. La compagnie canadienne, Viviane Woodard Cosmetics Ltd, a été incorporée comme filiale de General Foods, Limitée.

General Foods, Limitée est consciente du rôle changeant de l'industrie dans la société et, au fil des ans, s'est efforcée d'accroître sa participation active lorsque les circonstances s'y prêtaient. L'an dernier, GF s'est préoccupée davantage des questions d'intérêt social, tant à l'intérieur de sa propre organisation qu'au niveau de la collectivité en général.

La compagnie a également étendu son programme de relations avec les consommateurs, en instituant une série de dialogues avec les représentants d'organismes de consommation, dans différentes villes à travers le Canada. Nous avons trouvé ces rencontres très utiles et fertiles en informations nous permettant d'avoir une meilleure idée des préoccupations des consommateurs; ceci sera pris en considération dans notre planification future. Nous croyons également que les consommateurs qui ont participé à ces échanges de vues ont pu élargir leurs connaissances et leur compréhension de l'exploitation de General Foods ainsi que de l'industrie des produits alimentaires en général.

Au cours des trois dernières années, nos effectifs sont passés de 2,400 à plus de 5,000 employés présentement. Notre croissance et notre progrès sont tout à l'honneur de nos dévoués employés. La poursuite de leurs excellents efforts permettra d'assurer à General Foods, Limitée, un avenir des plus brillants.

Le Président,

Lors d'une rencontre avec des étudiants universitaires, au siège social de la compagnie, le président, M. Robert S. Hurlbut a discuté avec ceux-ci du rôle de l'entreprise dans une société en évolution.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Pour une troisième année consécutive, General Foods, Limitée publie les résultats de son exercice financier, rendant ainsi possible une autre revue de son exploitation auprès du public canadien.

L'exercice financier 1971 a présenté de nombreux défis à la compagnie, alors que les pressions inflationnistes, combinées au ralentissement de l'économie ont imposé de nouvelles contraintes variées durant la dernière année d'exploitation.

Les ventes de General Foods, Limitée et de ses filiales, pour les 53 semaines écoulées au 3 avril 1971, ont atteint $181,816,000 comparativement à $166,652,000 pour la période de 52 semaines terminée le 28 mars 1970. Les bénéfices nets d'exploitation, avant déduction des impôts, ont été de $15,747,000, au regard de $15,656,000 pour l'année précédente. Les bénéfices nets, après déduction des impôts se sont chiffrés par $7,929,000 comparativement à $7,475,000 au cours de l'exercice financier 1970, avant déduction d'une perte extraordinaire de $350,000.

Le maintien de notre fiche de croissance constante, au cours de cette période difficile est le résultat d'un vaste programme d'investissement et de diversification entrepris au cours des dernières années. Il fait aussi ressortir l'excellente réputation dont jouissent les produits GF auprès du public canadien. Tous les membres de la famille GF ont contribué à ce résultat, dont les secteurs des produits d'épiceries, les produits pour collation Hostess, et nos filiales aux domaines du ravitaillement, de la restauration et de la concession.

Dans le secteur des produits d'épiceries, la situation économique générale a imposé des restreintes additionnelles sur les niveaux de profits. Dans un effort pour freiner la spirale de l'inflation, le gouvernement fédéral a fait appel à l'industrie, en 1970, pour l'application de mesures volontaires de compression des prix. General Foods a coopéré pleinement à ce programme, en dépit du fait que les coûts de la main-d'oeuvre, des matériaux et des autres frais d'exploitation continuaient d'augmenter.

GENERAL FOODS, LIMITÉE

2200 YONGE STREET, TORONTO, ONTARIO

RAPPORT ANNUEL—EXERCICE FINANCIER 1971

SOMMAIRE DE L'EXERCICE FINANCIER 1971 (en milliers de dollars)

	Exercice de 53 semaines clos le 3 avril 1971	*Exercice de 52 semaines clos le 28 mars 1970*
Résultats d'exploitation		
Ventes nettes	$181,816	*$166,652*
Bénéfices avant impôts sur le revenu et perte extraordinaire	15,747	*15,656*
Impôts sur le revenu	7,818	*8,181*
Bénéfices avant perte extraordinaire	7,929	*7,475*
Bénéfices nets	7,929	*7,125*
Dépenses en immobilisations—brut incluant l'actif immobilisé des entreprises acquises	7,585	*19,444*
Situation financière à la fin de l'exercice		
Fonds de roulement	7,323	*7,757*
Terrains, bâtiments et matériel, net	61,450	*59,338*
Avoir des actionnaires	60,004	*54,429*
Effectifs à la fin de l'exercice		
Nombre d'employés	5,176	*4,739*

TABLE DES MATIERÈS

	PAGE
Rapport du président	2-3
Division des produits d'épiceries	4
Division des services alimentaires	5
Hostess Food Products Limited	6
Viviane Woodard Cosmetics Ltd.	6
Affaires générales	7
Cinq années de progrès	8
État consolidé du revenu et des bénéfices non répartis	9
État consolidé de provenance et d'affectation des fonds	9
Bilan consolidé	10
Notes aux états financiers consolidés	11
Membres de la direction, filiales, principaux produits	12

GENERAL FOODS, LIMITÉE / 3e RAPPORT ANNUEL / EXERCICE 1971